

Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A.

Sprawozdanie Zarządu

Z Działalności Grupy Kapitałowej

za 9 miesięcy obejmujące okres

od 01.04.2025 r. do 31.12.2025 r.

Przygotowane zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Ostrów Mazowiecka, 26 lutego 2026 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Grupa Forte S.A.	3
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej Grupy.....	3
1.2. Zarząd Jednostki Dominującej.....	4
1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	5
1.4. Strategia Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.	5
1.5. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.	6
1.6. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia handlowe, w których Emitent uczestniczył w okresie sprawozdawczym	8
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport śródroczny, wraz z wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	9
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.....	11
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn	12
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	12
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	12
7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	12
8. Notowania akcji Grupy Forte S.A.	12
9. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej	13
10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	13
11. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach	13
12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	13
13. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta	14
14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	14
15. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	15
16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta	16
17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	16
18. Wybrane dane finansowe przeliczone według następujących kursów	16
19. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta	16

AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta Grupy Forte S.A. za okres od 1 kwietnia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755 z dnia 10 czerwca 2025 roku).

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Grupa Forte S.A.

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej Grupy

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 17 września 2025 roku, w dniu 31.10.2025 roku została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki z dotychczasowej: FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. na: Grupa Forte Spółka Akcyjna (Grupa Forte S.A.). Grupa Forte S.A. powstała z przekształcenia FABRYK MEBLI „FORTE” Sp. z o.o. w Spółkę akcyjną w dniu 9 grudnia 1994 r. Pierwotnie tj. od dnia 17 czerwca 1992 r. Spółka prowadziła działalność pod firmą „FORTE” Sp. z o.o. W dniu 25 listopada 1993 r. na mocy aktu notarialnego nastąpiło przyłączenie „FORTE” Sp. z o.o. do Spółki pod nazwą FABRYKI MEBLI „FORTE” Sp. z o.o. Pod tą nazwą Spółka prowadziła działalność, aż do czasu przekształcenia w Spółkę akcyjną.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego), pod numerem KRS 0000021840.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

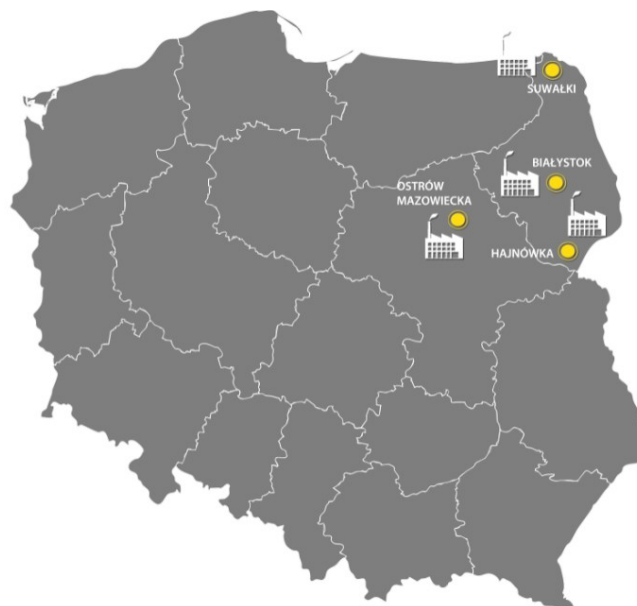
Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

- produkcja mebli,
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji,
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą.

Grupa Forte S.A. swoją działalność prowadzi poprzez trzy krajowe zakłady produkcyjne:

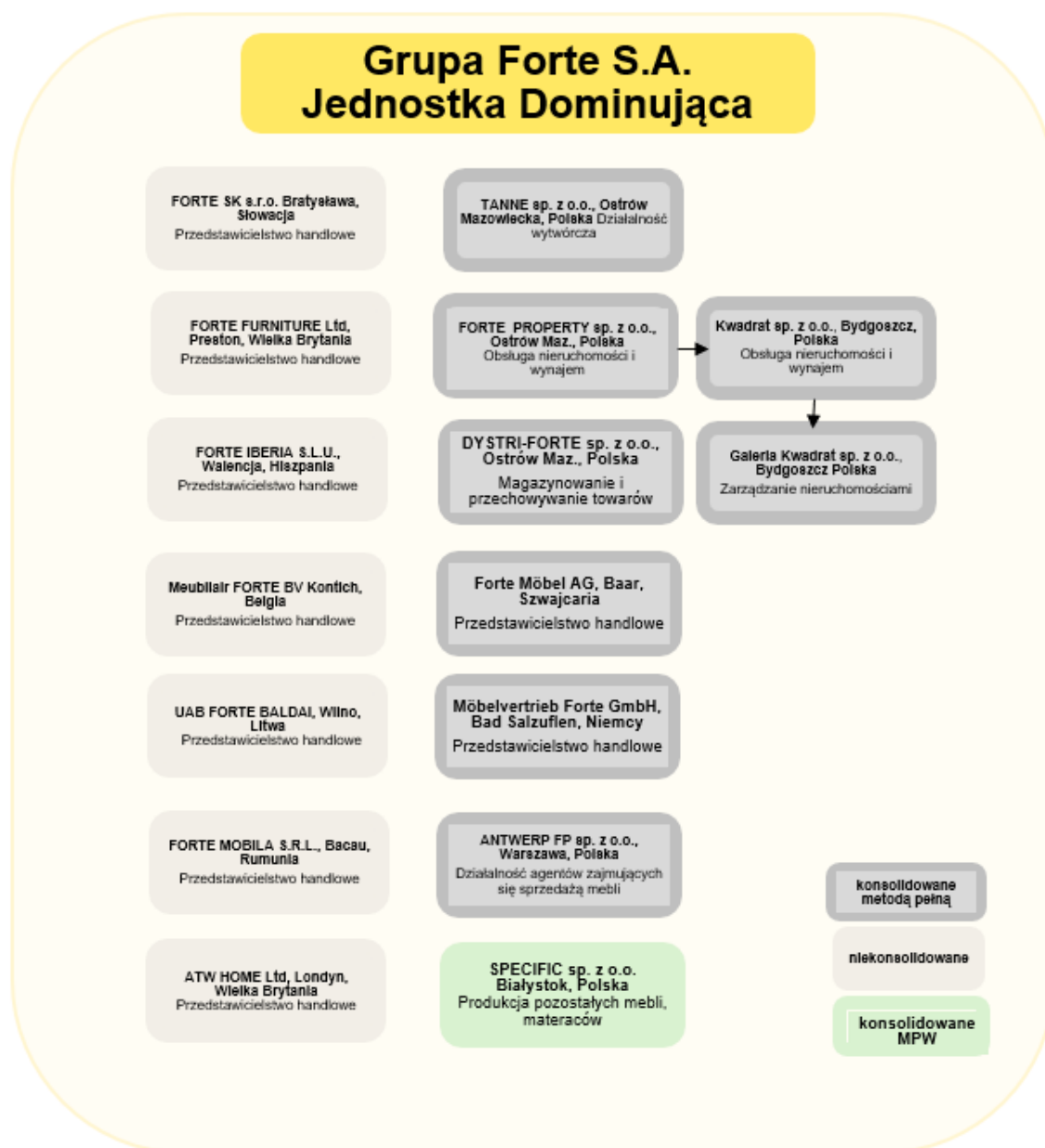
- Ostrów Mazowiecka ul. Biała 1 – główna siedziba Spółki wraz z Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;
- Suwałki ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;
- Hajnówka ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny.

Zakład w Białymstoku ul. Generała Andersa 11 został zlikwidowany w 2022 roku, zaś nieruchomości została wynajęta spółce współzależnej SPECIFIC sp. z o.o. pod działalność polegającą na produkcji mebli tapicerowanych oraz materacy. Szersze informacje na temat współpracy ze SPECIFIC sp. z o.o. przedstawiono w notcie nr 30 sprawozdania skonsolidowanego.



Grupa Forte S.A. posiada również dwa własne salony meblowe w Ostrowi Mazowieckiej i Suwałkach.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.



Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

Z dniem 14 sierpnia 2025 roku TM-HANDEL sp. z o.o. spółka w likwidacji została wykreślona z KRS.

W dniu 23 grudnia 2025 roku Grupa Forte S.A. zawarła z Pawłem Ściesińskim- dotychczasowym współnikiem spółki Specific sp. z o.o. umowę nabycia pozostałych 49% udziałów. Na mocy niniejszej umowy, z dniem 1 stycznia 2026 roku Grupa Forte S.A. stała się 100% właścicielem tego podmiotu i od tej chwili będzie on podlegał konsolidacji metodą pełną.

1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania:

- Maria Małgorzata Florczuk – Prezes Zarządu
- Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu
- Walter Stevens – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

- Maciej Formanowicz – Przewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Członek RN i Przewodniczący Komitetu Audytu
- Jerzy Lucjan Smardzewski – Członek RN
- Piotr Marek Szczepiórkowski – Członek RN
- Ryszard Burka – Członek RN
- Ewa Mazurkiewicz – Członek RN
- Marta Kowalska-Marrodán – Członek RN

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 27 czerwca 2025 Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Pana Jakuba Papierskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z upływem dnia zamknięcia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem obrad będzie zatwierdzenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej za rok obrotowy kończący się 31 marca 2025 roku tj. na dzień 17 września 2025 roku.

W dniu 17 września 2025 roku Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 17 września 2025 roku Pani Marty Kowalskiej- Marrodán na Członka Rady Nadzorczej bieżącej kadencji (2022-2026).

1.4. Strategia Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.



Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A. to jeden z największych europejskich producentów mebli do samodzielnego montażu. W ofercie firmy znajdują się meble przeznaczone do wyposażenia większości pomieszczeń w domu i mieszkaniu – jadalni,

sypialni, pokoju dziennego, dziecięcego i młodzieżowego, biura, przedpokoju oraz innych. Oferowane są zarówno gotowe zestawy, jak i pojedyncze meble, które można dowolnie łączyć i aranżować według indywidualnych potrzeb. Budując swój portfel produktów, Grupa Forte łączy sprawdzone rozwiązania z innowacjami. Dąży w ten sposób do oferowania klientom produktów, które jak najlepiej odpowiadają ich oczekiwaniom oraz zrównoważonym potrzebom.

1.5. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.



**Wierzimy, że każdy dom zasługuje na bezpieczeństwo, piękno i komfort.
Tworzymy lepszy dom.**

Grupa Kapitałowa to odpowiedzialny i uważny partner, wrażliwy na potrzeby otoczenia, klientów oraz współpracowników. Dzięki temu może się dynamicznie rozwijać i umacniać swoją pozycję jako nowoczesna i świadoma organizacja. Grupa Kapitałowa zapewnia wysoką jakość oferowanych produktów i dba o bezpieczeństwo procesu produkcyjnego oraz samych produktów. Równocześnie aktywnie troszczy się o środowisko naturalne.

Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A. są od lat te same wartości: Współpraca, Odpowiedzialność, Rozwój i Wrażliwość.

Za swoje działania i ich wpływ na otoczenie Grupa Kapitałowa Grupa Forte S.A. ponosi odpowiedzialność: społeczną, środowiskową i biznesową.

Zdefiniowano główne obszary, do których odnoszą się działania Grupy Kapitałowej, tj.:

- Otoczenie wewnętrzne: pracownicy i organizacja,
- Otoczenie społeczne: społeczność lokalna, potencjalni pracownicy,
- Otoczenie rynkowe: klienci, dostawcy, partnerzy biznesowi, kontrahenci, uczestnicy rynku kapitałowego,
- Środowisko.

W każdym z obszarów zostały zdefiniowane cele strategiczne i działania.

Celem działań w obszarze otoczenia wewnętrznego jest kształtowanie wśród pracowników kultury współtworzenia i współodpowiedzialności za rozwój całej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność względem pracowników definiują następujące kierunki strategiczne:

- Propagowanie wartości: współpracy, odpowiedzialności, rozwoju, wrażliwości,
- Budowanie zaangażowania i motywacji,
- Pozyskanie najlepszych ludzi do pracy w organizacji,
- Inspirowanie do rozwoju, kreatywności,
- Tworzenie środowiska pracy wolnego od dyskryminacji,
- Kształtowanie postaw obywatelskich przy zachowaniu swobody wypowiedzi i wolności zrzeszania się,
- Wzmacnianie strefy zdrowia i bezpieczeństwa, promowanie aktywnego stylu życia.

Cele w obszarze wewnętrznym realizowane są poprzez następujące działania:

- Budowanie otwartych relacji między pracownikami na różnych szczeblach,
- Wspieranie dialogu międzypokoleniowego, stawianie na różnorodność,
- Kształtowanie postaw mających na celu identyfikację pracowników z wartościami Grupy,
- Wspieranie awansów wewnętrznych,
- Poszanowanie kapitału intelektualnego i różnorodności,
- Umożliwianie elastycznych form zatrudnienia,
- Zapewnienie szkoleń i rozwoju pracownikom na wszystkich szczeblach organizacji,
- Przeznaczanie odpowiednich środków finansowych, technicznych i technologicznych dla zapewnienia bezpiecznych warunków pracy,
- Priorytetowe traktowanie zadań wynikających z Polityki Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.

Celem Grupy Forte w obszarze społecznym jest integracja społeczności lokalnej wokół ważnych celów.

Działania w obszarze społecznym dotyczą głównie:

- Wspierania inicjatyw mających na celu wyrównywanie różnic społecznych zgodnie z Polityką Dobroczynności,
- Wspierania edukacji, współpracy z uczelniami wyższymi i szkołami średnimi, organizowania praktyk, staży, pomocy dydaktycznej dla szkół i instytucji oświatowych,
- Współpracy z Fundacją AMF „NASZA DROGA”, w celu długofalowego kształtowania postaw młodzieży,

- Wspierania lokalnych wydarzeń kulturalnych: konferencji, festiwali, koncertów, wystaw zgodnie z Polityką Sponsoringową,
- Programów wolontariatu pracowniczego,
- Dialogu z władzami samorządowymi.

Grupa Forte chce być liderem odpowiedzialnego biznesu, dlatego udoskonala system zarządzania dbając o transparentność procesów biznesowych. Takie podejście wpływa na sposób w jaki dąży do osiągnięcia zysku w biznesie i wzrostu wartości. Celem Grupy jest budowanie długotrwałych relacji z partnerami biznesowymi, opartych na zaufaniu i jasnych zasadach współpracy. Wybór partnerów biznesowych dokonywany jest w oparciu o przejrzyste kryteria gwarantujące równy dostęp do informacji.

Działania w obszarze rynkowym dotyczą głównie:

- Oferowania warunków współpracy opartych o jasne i zrozumiałe kryteria,
- Prowadzenia dialogu z interesariuszami Grupy Kapitałowej, tj.: klientami, dostawcami, kontrahentami, partnerami biznesowymi i uczestnikami rynku kapitałowego,
- Konsultowania planów i działań a także informowanie o wynikach finansowych,
- Wymagania od dostawców spełnienia kryteriów jakościowych i etycznych,
- Prowadzenia warsztatów szkoleniowych i audytów dostawców,
- Ciągłego rozwijania oferty handlowej w oparciu o oczekiwania klienta,
- Przestrzegania wewnętrznego kodeksu działań marketingowych,
- Rzetelnego i zrozumiałego formułowania ofert handlowych, przekazów marketingowych i działań promocyjnych,
- Aktywnej, skutecznej i etycznej rywalizacji na rynku.

Celem strategicznym w obszarze środowiskowym jest dbałość o każdy element środowiska naturalnego i jego właściwa ochrona. Cel ten jest realizowany poprzez świadome prowadzenie działalności w sposób pozwalający racjonalnie korzystać z zasobów i walorów środowiska przyrodniczego.

Działania w obszarze środowiskowym dotyczą głównie:

- Minimalizowania wpływu na środowisko podczas pozyskiwania surowców, produkcji, pakowania i dystrybucji produktów,
- Wdrażania nowych technologii i modernizacji instalacji w celu minimalizacji oddziaływania na atmosferę, klimat i pozostałe komponenty środowiska naturalnego,
- Stosowania zasady redukcji u źródła już podczas projektowania wyrobów i opakowań. Zasada ta pozwala oszczędnie gospodarować materiałami w procesie produkcyjnym,
- Optymalizacji procesów produkcyjnych w celu minimalizacji zużycia podstawowych surowców, paliw i energii,
- Odpowiedzialnego zagospodarowywania wytworzonych odpadów, segregowanie odpadów u źródła,
- Edukacji ekologicznej pracowników, współpracowników i kontrahentów.

1.6. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia handlowe, w których Emitent uczestniczył w okresie sprawozdawczym

2025

1-3 kwietnia 2025 w Bad Salzuflen w Niemczech odbyły się targi meblowe **Partner Days 2025**.

Na targach Grupa Forte kontynuowała koncepcję prezentacji oferty w pełni urządzonych apartamentach, łączących meble z różnych kolekcji i stylów (Mix & Match). To ważny krok w kierunku budowania pozycji Forte jako producenta, który oferuje meble do kompleksowego urządzenia każdego wnętrza i na każdą kieszeń. Zostało przygotowanych 6 apartamentów. Klienci mogli w nich zobaczyć, jak różnorodna jest oferta Forte oraz jak firma wciela w życie najpopularniejsze trendy w aranżacji wnętrz. Ważnym punktem całej prezentacji targowej była premiera nowej linii szaf ModuKlix, wykorzystującej technologię montażu Threespine® ID, taką samą jak w meblach marki EasyKlix. Dzięki niej montaż i demontaż szaf jest szybki i intuicyjny oraz – co bardzo ważne - odbywa się w pionie. Szafy można dowolnie konfigurować, wybierając z dostępnych opcji korpusów, frontów i tworzyć własne układy wnętrza.

20-21 maja odbył się **audyt nadzoru ISO**. Audyt był realizowany w Grupie Forte S.A. w Ostrowi Mazowieckiej i Hajnówce oraz w Suwałkach w TANNE. Audytorzy przeprowadzili szczegółową analizę procesów i działań firmy, mającą na celu ocenę zgodności z założonymi standardami. Weryfikacji podlegała również dokumentacja systemowa, wyniki audytów i kontroli zewnętrznych oraz zapisy z procesów i doskonalenia. Wynik potwierdził, że nasz system, łączący jakość i aspekty środowiskowe, jest zgodny z normami oraz innymi obowiązującymi nas zewnętrznymi i wewnętrznymi regulacjami. Jako organizacja certyfikowana Grupa Forte otrzymała rekomendację do utrzymania certyfikatu ISO 9001 oraz ISO 14001 na kolejny rok.

16-18 czerwca miał miejsce audyt FSC i PEFC dotyczący oceny zgodności z wymaganiami standardów FSC i PEFC, który potwierdził zgodność zarządzania łańcuchem pochodzenia produktu z wymaganiami obu standardów. Audytem zostały objęte Grupa Forte S.A. oddział w Hajnówce, TANNE sp. z o.o., biura centralne oraz dwóch dostawców TANNE.

Sierpień działania Forte zostały po raz kolejny docenione i opublikowane w raporcie przygotowanym przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu „Odpowiedzialny biznes w Polsce. Dobre Praktyki 2024”. W tegorocznej edycji raportu znalazło się aż 957 przykładów działań ESG, zgłoszonych przez 265 firm. Spośród 20 dobrych praktyk dotyczących branży meblarskiej i drzewnej, aż 4 należą do Forte. Inicjatywy Grupy Forte, takie jak firmowe przedszkola „Żółty Słonik” czy program rozwoju zawodowego „Zmień pracę, ale nie pracodawcę”, zostały wyróżnione jako przykłady realnych działań wspierających pracowników, lokalne społeczności i zrównoważony rozwój.

21-25 września w Bad Salzuflen odbyły się coroczne targi M.O.W., podczas których Grupa Forte obok najświeższej oferty produktowej zaprezentowała również nowy wizerunek marki Forte. Podczas targów Forte pokazało nowe produkty, systemy EasyKlix oraz ModuKlix, nową odsłonę prezentacji sypialni, specjalną ofertę szaf oraz bestsellery w odświeżonych wersjach. M.O.W. to nie tylko miejsce prezentacji produktów, ale również przestrzeń wymiany doświadczeń i czas rozmów o przyszłości branży meblarskiej.

25-26 września TANNE gościło uczestników 64. Walnego Zebrania Stowarzyszenia Producentów Płyt Drewnopochodnych w Polsce. Stowarzyszenie zrzesza producentów sklejek LVL, płyt wiórowych, OSB i pilśniowych, a także przedsiębiorstwa oraz środowiska naukowe związane z branżą materiałów drewnopochodnych. Jego działalność koncentruje się m.in. na podnoszeniu standardów europejskich, współpracy międzynarodowej, promocji eksportu, wsparciu informacyjnym dla członków oraz reprezentowaniu ich interesów.

14-15 października w Ostrowi Mazowieckiej odbyły się targi wewnętrzne skierowane do klientów krajowych. W wydarzeniu wzięło udział ponad 70 firm z polskiego kanału tradycyjnego (samodzielnych sklepów meblowych). Grupa Forte zaprezentowała najnowsze rozwiązania produktowe przygotowane z myślą o rynku polskim oraz nową koncepcję identyfikacji wizualnej marki i świeże podejście do ekspozycji mebli.

6 listopada Tanne pomyślnie przeszło coroczny audyt KZR INiG (Krajowy System Certyfikacji Zrównoważonej Biomasy) potwierdzając tym samym działanie w sposób odpowiedzialny i zgodny z najważniejszymi standardami zrównoważonego rozwoju.

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport śródroczny, wraz z wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

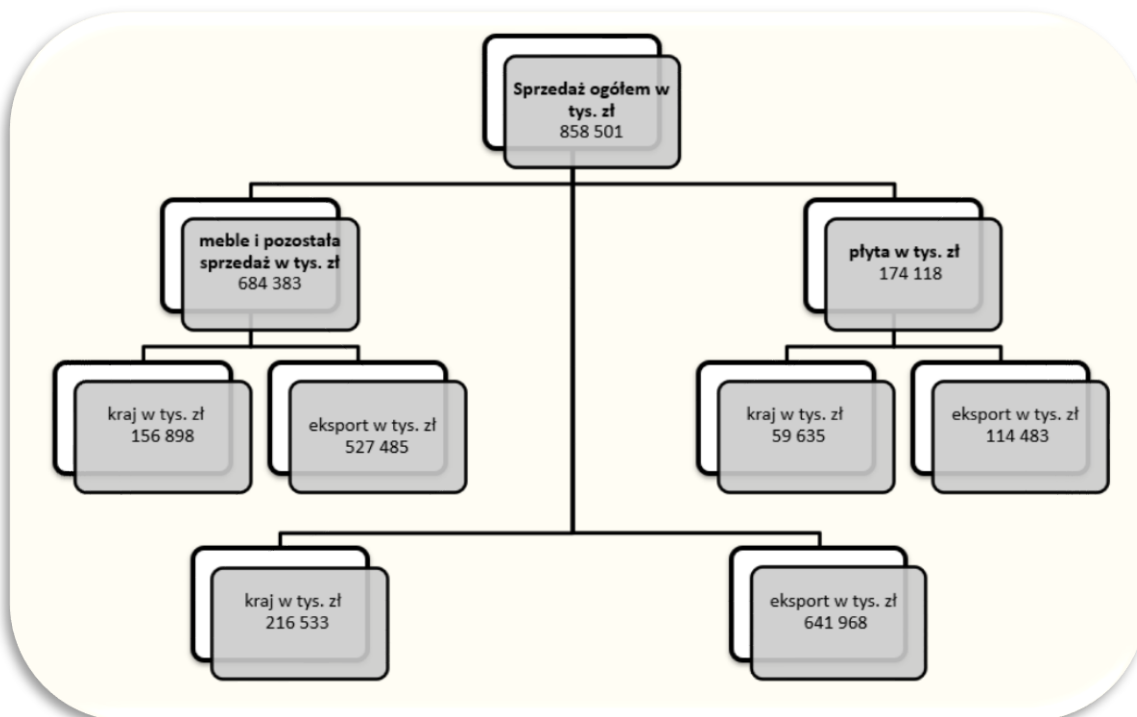
Wyniki Grupy oraz podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Opis	01.04.2025-31.12.2025 w tys. zł	01.04.2024-31.12.2024 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	858 501	772 454	86 047	11,1%
Koszt własny sprzedaży	-555 490	-505 695	49 795	9,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	303 011	266 759	36 252	13,6%
Marża brutto ze sprzedaży %	35,3%	34,5%		
Koszty sprzedaży	-180 900	-165 734	15 166	9,2%
Koszty ogólnego zarządu	-63 482	-61 662	1 820	3,0%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	62 989	35 783	27 206	76,0%
EBITDA	104 678	77 679	26 999	34,8%
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-260	14 620	-14 880	-101,8%
Zysk/ (strata) brutto	53 753	27 117	26 636	98,2%
Zysk/ (strata) netto	52 530	21 559	30 971	143,7%
Rentowność sprzedaży netto %	6,12%	2,79%		
Rentowność kapitału własnego (ROE)	5,67%	2,36%		
Rentowność majątku (ROA)	3,88%	1,47%		

Grupa FORTE w okresie kwiecień – grudzień 2025 roku osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 858 501 tys. zł, w stosunku do 772 454 tys. zł w analogicznym okresie roku 2024 (wzrost o 11%).

W strukturze sprzedaży ogółem Grupy 20,3% stanowiła **sprzedaż nadwyżek płyty** produkowanej przez spółkę zależną TANNE z 13,4% udziałem eksportu (114 483 tys. zł) i 6,9% udziałem sprzedaży krajowej (59 635 tys. zł).

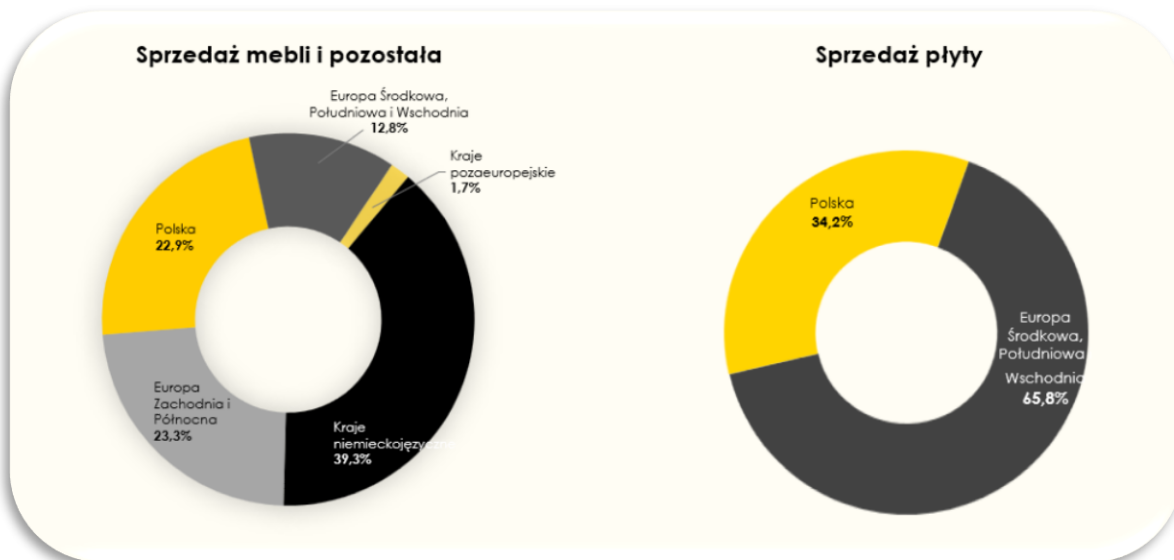
Wartość sprzedaży płyty do zewnętrznych klientów w całym okresie sprawozdawczym wyniosła 174 118 tys. zł, w porównaniu z 111 449 tys. zł w okresie kwiecień – grudzień 2024 (wzrost o 56,2%).



Przychody ze sprzedaży **mebli i pozostałej sprzedaży Grupy** stanowiły 79,7% sprzedaży ogółem (684 383 tys. zł), z czego eksport stanowił 527 485 tys. zł (61,4%) wobec 156 898 tys. zł sprzedaży krajowej (18,3%).

Udział procentowy sprzedaży mebli i pozostałej sprzedaży na poszczególnych rynkach ukształtował się następująco: kraje niemieckojęzyczne 39 %, Europa Zachodnia i Północna 23 %, Polska 23 %, Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 13 % oraz Kraje pozaeuropejskie 2 %.

Udział procentowy sprzedaży płyty na rynkach ukształtował się następująco: Polska 34 %, Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 66 %.



Marża brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 35,3%, czyli o 0,8 p.p. więcej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży - obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 21,1% wobec 21,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 15 166 tys. zł, głównie w efekcie wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Koszty ogólne – obciążenie % przychodów kosztami ogólnymi ukształtowało się na poziomie 7,4% wobec 8,0% w okresie porównawczym. Spadek obciążenia przychodów kosztami ogólnymi w okresie sprawozdawczym spowodowany jest głównie utworzeniem w okresie porównawczym rezerw na premię roczną dla pracowników w kwocie 2 000 tys. zł oraz nagrodę specjalną w wysokości 3 500 tys. zł dla byłego Prezesa Jednostki Dominującej - Pana Macieja Formanowicza.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 62 989 tys. zł, w stosunku do 35 783 tys. zł w analogicznym okresie roku 2024. Pozytywny wpływ na poziom EBIT w okresie sprawozdawczym miał zrealizowany wynik na transakcjach hedgingowych zabezpieczających ryzyko kursowe Grupy (76 608 tys. zł vs. 42 761 tys. zł w okresie porównawczym). Dodatkowo pozytywny wpływ na EBIT miało zbycie praw do emisji CO₂ w kwocie 9 690 tys. zł (vs. 7 556 tys. zł w okresie porównawczym) oraz sprzedaż prawa użytkowania wieczystego gruntów położonych przy fabryce w Hajnówce w kwocie 2 476 tys. zł. Ujemny wpływ na wynik EBIT miała aktualizacja operatu szacunkowego nieruchomości inwestycyjnej spółki zależnej Galeria Kwadrat w Bydgoszczy, na podstawie którego ujęto zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości o 5 085 tys. zł w związku z podjętą decyzją Zarządu Grupy o zmianie przeznaczenia nieruchomości wymagającej częściowej likwidacji i rozbiórki istniejącego budynku.

Wynik z działalności finansowej ukształtował się na poziomie (-) 8 976 tys. zł.

Najistotniejszą pozycję kosztów finansowych stanowiły koszty odsetek od kredytów w kwocie 7 886 tys. zł oraz realizacja ujemnych różnic kursowych z wycen aktywów i zobowiązań walutowych w kwocie 2 433 tys. zł.

Korzystny wpływ na wynik z działalności finansowej w zakończonym okresie sprawozdawczym miały środki pieniężne otrzymane na skutek podziału majątku zlikwidowanej spółki TM Handel w wysokości 1 513 tys. zł oraz odsetki od zawiązanych lokat bankowych w wysokości 1 320 tys. zł.

Zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 52 530 tys. zł, w porównaniu z 21 559 tys. zł w analogicznym okresie 2024 roku.

Bezpośredni dodatni wpływ na zysk netto okresu sprawozdawczego miało odwrócenie wcześniej utworzonego odpisu na ulgę strefową w spółce zależnej TANNE w wysokości 13 300 tys. zł. Odpis na aktywo odwrócono w związku z realizacją przez spółkę wyższych, niż przewidywano wyników finansowych oraz przeprowadzoną aktualizacją projekcji finansowych.

Jednocześnie w zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa wykorzystała aktywo z tytułu przyznanych ulg podatkowych w łącznej kwocie 11 576 tys. zł.

Charakterystyka struktury bilansu	31.12.2025		31.03.2025		% Zmiana
	tys. zł	% Sumy Bilansowej	tys. zł	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	852 945	63%	871 104	59%	-2%
Aktywa obrotowe	502 029	37%	609 406	41%	-18%
Aktywa razem	1 354 974	100%	1 480 510	100%	-8%
Kapitał własny ogółem	926 228	68%	929 700	63%	0%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	227 119	17%	305 500	21%	-26%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	201 627	15%	245 310	16%	-18%
Pasywa razem	1 354 974	100%	1 480 510	100%	-8%

Aktywa trwałe uległy obniżeniu o 18 159 tys. zł.

Zmniejszeniu uległa pozycja rzeczowych aktywów trwałych (o 23 657 tys. zł) spowodowana nadwyżką umorzenia majątku nad poniesionymi w okresie sprawozdawczym nakładami inwestycyjnymi. Zwiększeniu zaś (o 12 661 tys. zł) pozycja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, głównie na skutek odwrócenia odpisu na aktywo z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej w spółce TANNE w wysokości 13 300 tys. zł.

Aktywa obrotowe spadły o 107 377 tys. zł. Najistotniejsze zmiany w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego nastąpiły w pozycji należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (- 69 384 tys. zł) na skutek sukcesywnej realizacji opcji walutowych oraz w pozycji środków pieniężnych (- 46 324 tys. zł) spowodowany, głównie nadpłatą kredytów w łącznej wysokości 60 849 tys. zł.

Po stronie **pasywów** najistotniejsze zmiany dotyczą spadku zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych zarówno długoterminowych (- 75 583 tys.), jak i krótkoterminowych (- 28 354 tys.). Znaczący spadek zobowiązań z tego tytułu spowodowany był tym, iż Grupa Kapitałowa oprócz spłat zgodnych z ustalonym harmonogramem w kwocie 47 349 tys. zł dokonała również powyżej przytoczonej nadpłaty kredytów w wysokości 60 849 tys. zł.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta

W zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa odnotowała kilka istotnych czynników, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz perspektywy jej rozwoju.

Negatywny charakter:

- utrzymujący się niski popyt na rynku meblowym oraz słaba kondycja gospodarki niemieckiej i francuskiej, które w przeszłości stanowiły dla Grupy główne kierunki sprzedaży, poskutkowało utrzymaniem wciąż niskich wolumenów sprzedaży;
- wpływ konkurencji z Chin w segmencie mebli małych o niskich cenach;
- umocnienie kursu PLN wobec EUR.

Pozytywny charakter:

- dodatni wynik z realizacji strategii hedgingowej;
- wzrost wolumenu sprzedaży płyty do zewnętrznych klientów pozwalający w pełni wykorzystać moce produkcyjne fabryki TANNE;
- efekt przeprowadzonych w okresach wcześniejszych optymalizacji procesów oraz redukcji kosztów;
- wzrost sprzedaży w kanale Klientów online;
- pozytywny efekt dokonanych inwestycji w ograniczanie ilościowego zużycia energii (zarówno ciepłej jak i elektrycznej), które dodatkowo obniżają koszty działalności oraz ślad węglowy Grupy Kapitałowej;
- odpowiednia gospodarka oraz zabezpieczenie zapasów drewna, co ograniczyło konieczność jego zakupu w sezonie grzewczym po znacznie wyższych cenach.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany jakie zaszły w organizacji Grupy zamieszczone zostały w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Jednostka Dominująca Grupy nie publikowała prognoz wyników na rok 2025/2026.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień publikacji:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1	MaForm Holding AG	10 344 185	43,23%	43,23%
2	Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny	3 454 230	14,43%	14,43%
3	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2 757 409	11,52%	11,52%
4	Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 809 945	7,56%	7,56%

7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja
Mariusz Jacek Gazda	Członek Zarządu 727

8. Notowania akcji Grupy Forte S.A.

Akcje Grupy Forte S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych.

Kluczowe dane dotyczące akcji Emitenta:

Kluczowe dane	Od 01.04.2025 do 31.12.2025	Od 01.04.2024 do 31.12.2024
Strata/Zysk netto Jednostki Dominującej w tys. zł	17 348	-349
Najwyższy kurs akcji w zł	32,90	27,90
Najniższy kurs akcji w zł	20,30	19,00
Cena akcji na koniec okresu w zł	23,60	27,20
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	1 663 000	583 751
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	6 679	3 138

Źródło: Serwis Bankier.pl

9. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej

Nie wystąpiły.

10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach rynkowych, stosowanych przez Emitenta w relacjach z podmiotami niepowiązanymi.

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawarte są w notcie nr 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

11. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Grupa Forte S.A. udzieliła w dniu 8.10.2025 roku pożyczki Galerii Kwadrat sp. z o.o. w wysokości 50 tys. zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31.03.2027 rok. Umowy zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych są kontynuowane.

Pożyczki udzielone podmiotom pozostałym

W okresie obrotowym 2025/26 Grupa nie udzieliła pożyczek podmiotom pozostałym.

12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

UDZIELONE PORĘCZENIA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2025 roku Jednostka Dominująca udzieliła następujących poręczeń zobowiązań handlowych spółce zależnej TANNE sp. z o. o.:

- na rzecz Interprint Polska sp. z o. o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 500 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2026 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 0 tys. EUR,
- na rzecz IMPRESS DECOR POLSKA sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 800 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2026 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 199 tys. zł,
- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2026 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 0 tys. zł,
- na rzecz Schattdecor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2026 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 0 tys. zł.

W dniu 24 lipca 2024 roku pomiędzy, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A. oraz mBank S.A. jako podmiotami finansującymi oraz Grupą Forte S.A. (dawniej FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A.) i TANNE sp. z o.o. jako kredytobiorcami, została zawarta Umowa Wspólnych Warunków określająca zasady dalszego finansowania spółek z Grupy Forte oraz zasady ujednolicenia zabezpieczeń ustanowionych na rzecz podmiotów finansujących.

Na podstawie tej umowy oraz dodatkowych umów zabezpieczających, Jednostka Dominująca oraz TANNE sp. z o.o. udzieliły Podmiotom Finansującym wzajemnego, bezwarunkowego i nieodwołalnego poręczenia zobowiązań kredytowych.

Wszystkie wyżej wymienione zobowiązania, na które Grupa udzieliła poręczenia zostały ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Hipotetyczny koszt do poniesienia przez Grupę w związku z udzielonymi poręczeniami jest równy saldom niespłaconych kredytów wraz z odsetkami i prowizjami oraz saldom niespłaconych, a poręczonych zobowiązań inwestycyjnych i handlowych. TANNE sp. z o.o. tylko w ograniczonym zakresie prowadzi sprzedaż do klientów zewnętrznych, Grupa Forte S.A. zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca ocenia jako mało prawdopodobne.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 31 stycznia 2024 roku, w związku z połączeniem FORTE BRAND sp. z o.o. z Grupą Forte S.A. (dawniej FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A.) z mocy prawa Grupa Forte S.A. stała się podmiotem zobowiązanym z tytułu poręczenia weksla in

blanco stanowiącego zabezpieczenie dla zobowiązania kredytowego spółki współkontrolowanej Specific sp. z o.o. wobec Alior Bank S.A. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. dotyczyła kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności Specific sp. z o.o. Zobowiązanie wekslowe Grupy Forte S.A. wygasło w grudniu 2025 roku w związku z całkowitą spłatą przez Specific sp. z o.o. w.w kredytu w Alior Bank S.A.

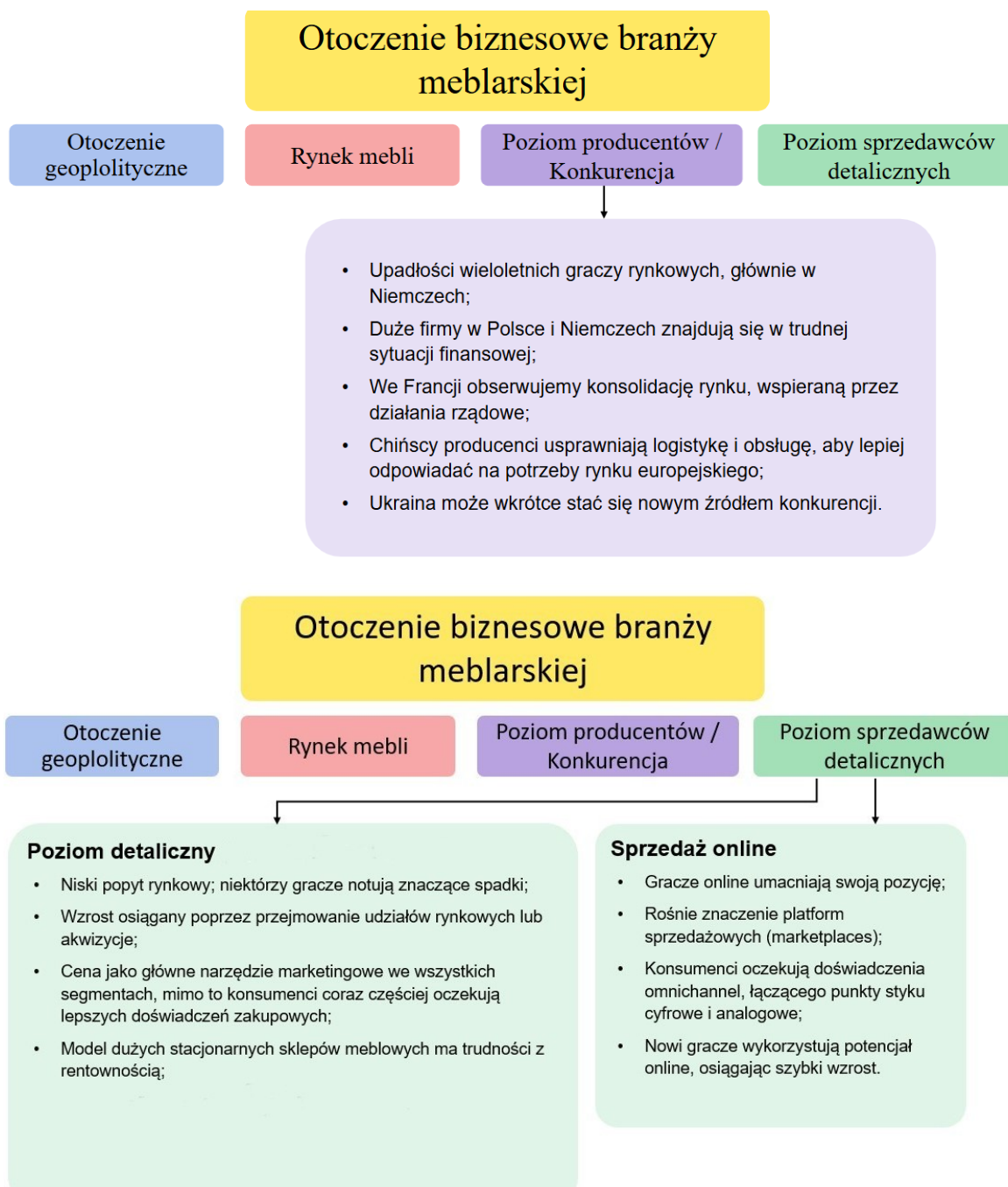
13. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta

Grupa Kapitałowa w okresie sprawozdawczym nie tylko terminowo obsługiwała bieżące spłaty kredytów w ramach zawartej w dniu 24 lipca 2024 roku Umowy Wspólnych Warunków, ale dodatkowo w kwietniu oraz sierpniu 2025 roku Zarząd zdecydował o dokonaniu dobrowolnej nadpłaty kredytów w łącznej wysokości 14 258 tys. EUR, co pozwoliło na obniżenie obciążenia wyniku finansowego Grupy Kapitałowej kosztami odsetkowymi. Poziom kowenantów osiągniętych przez Grupę Kapitałową ukształtował się na poziomie niższym niż uzgodnione z Bankami finansującymi, co pozwoliło Grupie Kapitałowej spełnić warunek obniżenia marży kredytowej o 0,45% w kolejnych okresach sprawozdawczych.

14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do najistotniejszych czynników, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych zaliczyć można:





15. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

W kolejnych miesiącach Grupa Kapitałowa będzie koncentrowała się na dalszych działaniach zmierzających do zwiększania rentowności oraz rozwojem nowych kierunków zbytu, aby przeciwdziałać negatywnym skutkom recesji oddziałującej na rynek meblowy.

Podstawowymi ryzykami w kolejnych okresach będą:

- Wciąż niepewna sytuacja gospodarcza w EU, w szczególności recesja na rynku niemieckim i francuskim, która istotnie ogranicza skłonność konsumentów do zakupu dóbr trwałych;
- w przypadku produkcji płyt meblowych, Grupa Kapitałowa, jak i cały rynek boryka się z wysoką niepewnością co do poziomu dostępności i ceny surowca drzewnego, pozyskiwanego w znacznej mierze z Lasów Państwowych, których przyszła polityka wciąż pozostaje pod znakiem zapytania;
- niepewna sytuacja geopolityczna wpływa na utrzymywanie się obniżonego popytu na meble oraz generuje ryzyko zakłóceń w łańcuchach dostaw;

• trend umacniania złotego, pomimo posiadanych zabezpieczeń o poziomach znacznie niższych niż za poprzednie kwartały, będzie wpływał na generowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w najbliższej przyszłości.

16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta

Nie wystąpiły.

17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

18. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 grudnia 2025 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 31.12.2025 roku 1 EUR = 4,2267 zł. Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy roku obrotowego 2025/26 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 1 EUR średni za 3 kwartały 2025 roku = 4,2547 zł.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2025 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 31.03.2025 roku 1 EUR = 4,1839 zł. Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy roku obrotowego 2024/25 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 1 EUR średni za 3 kwartały 2024 roku = 4,2985 zł.

19. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta

Zarząd Grupy Forte S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, okresowe sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące okres od 1 kwietnia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujący okres od 1 kwietnia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk

Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda

Członek Zarządu
Walter Stevens

Ostrów Mazowiecka, 26 lutego 2026 roku